

计算机

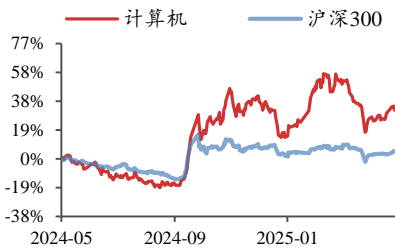
2025 年 05 月 11 日

持续布局 AI 核心产业方向

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《AI Agent 迎来布局时间——行业周报》-2025.5.5
- 《AI 精彩纷呈，信创替换加速——计算机行业 2025 年中期投资策略》-2025.5.5
- 《积极把握 AI Agent 投资机遇——行业周报》-2025.4.27

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

李海强（分析师）

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790524070003

● 市场回顾：

本周（2025.5.6-2025.5.9），沪深 300 指数上涨 2.00%，计算机指数上 1.92%。

● 周观点：持续布局 AI 核心产业方向

多家美股 AI 应用业绩超预期，产业趋势不断兑现

多家美股 AI 应用公司一季度业绩及全年业绩指引超预期，带动股价涨幅亮眼，AI 产业趋势持续验证。AI 营销领域，AppLovin 一季度 EPS 为 1.67（预期 1.46）美元；一季度营收 14.8 亿（预期 13.8 亿）美元，其中 AI 广告引擎模型 AXON 驱动广告收入同比增长 71%至 11.6 亿美元。AI 教育领域，得益于 AI 驱动的 Duolingo MAX 订阅量超预期增长，Duolingo 一季度业绩超预期并上调 2025 年业绩指引，财报发布后收盘价涨幅超 21%。AI 医疗领域，Tempus AI 一季度 EPS 为 -0.24（预期 -\$0.26）美元；收入 2.56 亿（预期 2.49 亿）美元，增长主要来自 AI 驱动基因组学和数据服务部门的增长，同时 Tempus 上调 2025 财年全年收入指引至 12.5 亿美元，同比增长约 80%。

大模型持续迭代，AI 应用场景加速渗透

5 月 6 日，谷歌 DeepMind 团队发布 Gemini 2.5 Pro “I/O”，为 3 月发布的多模态大语言模型 Gemini 2.5 Pro 的升级版本，在多个指标登顶 AI 排行榜 LMArena。5 月 8 日，阿里 AI 应用旗舰夸克发布新产品“深度搜索”，通过深度思考能力、智能检索技术和精准回答功能，为用户“高搜商”地解决多样化复杂问题，此外夸克 AI 超级框同时迭代“图片智能处理”功能，未来夸克还将推出思考能力更强、调用 Agent 更多以及能提供专业报告的新产品。5 月 9 日，腾讯混元团队发布并开源全新的多模态定制化视频生成工具 HunyuanCustom。HunyuanCustom 融合了文本、图像、音频、视频等多模态输入生成视频的能力，是一款具备高度控制力和生成质量的智能视频创作工具。模型能力快速迭代，有望加速 AI 应用繁荣。

● 投资建议

建议重视中美共振的 AI Agent 产业崛起趋势。应用推荐金山办公、科大讯飞、卓易信息、同花顺、中科创达、合合信息、鼎捷数智、拓尔思、金蝶国际、焦点科技、税友股份、上海钢联、致远互联、普元信息等，受益标的包括海天瑞声、博彦科技、石基信息、汉得信息、赛意信息、泛微网络、用友网络、每日互动、高伟达、汉王科技、金桥信息、汉仪股份、三六零、万兴科技、润达医疗、彩讯股份、福昕软件等。

算力领域，推荐中科曙光、淳中科技、海光信息、浪潮信息等，受益标的包括寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、远东股份等；华为昇腾生态，推荐神州数码、软通动力等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

● 风险提示：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：持续布局 AI 核心产业方向	3
2、公司动态：信雅达发布股东集中竞价减持股份计划公告	4
2.1、股份增减持：信雅达发布股东集中竞价减持股份计划公告	4
2.2、重大合同：盛视科技发布重大合同公告	5
2.3、资金投向：浙大网新发布关于参与投资股权投资基金的公告	5
3、行业一周要闻：苹果将与 Anthropic 合作开发 AI 平台编写软件	5
3.1、国内要闻：鸿蒙电脑正式亮相	5
3.2、海外要闻：苹果将与 Anthropic 合作开发 AI 平台编写软件	6
4、风险提示	6

1、周观点：持续布局 AI 核心产业方向

市场回顾：本周(2025.5.6-2025.5.9)，沪深300指数上涨2.00%，计算机指数上1.92%。

● 周观点：持续布局 AI 核心产业方向

多家美股 AI 应用业绩超预期，产业趋势不断兑现

多家美股 AI 应用公司一季度业绩及全年业绩指引超预期，带动股价涨幅亮眼，AI 产业趋势持续验证。AI 营销领域，AppLovin 一季度 EPS 为 1.67（预期 1.46）美元；一季度营收 14.8 亿（预期 13.8 亿）美元，其中 AI 广告引擎模型 AXON 驱动广告收入同比增长 71%至 11.6 亿美元。AI 教育领域，得益于 AI 驱动的 Duolingo MAX 订阅量超预期增长，Duolingo 一季度业绩超预期并上调 2025 年业绩指引，财报发布后收盘价涨幅超 21%。AI 医疗领域，Tempus AI 一季度 EPS 为 -0.24（预期 -\$0.26）美元；收入 2.56 亿（预期 2.49 亿）美元，增长主要来自 AI 驱动基因组学和数据服务部门的增长，同时 Tempus 上调 2025 财年全年收入指引至 12.5 亿美元，同比增长约 80%。

大模型持续迭代，AI 应用场景加速渗透

5月6日，谷歌 DeepMind 团队发布 Gemini 2.5 Pro “I/O”，为 3 月发布的多模态大语言模型 Gemini 2.5 Pro 的升级版本，在多个指标登顶 AI 排行榜 LMArena。5月8日，阿里 AI 应用旗舰夸克发布新产品“深度搜索”，通过深度思考能力、智能检索技术和精准回答功能，为用户“高搜商”地解决多样化复杂问题，此外夸克 AI 超级框同时迭代“图片智能处理”功能，未来夸克还将推出思考能力更强、调用 Agent 更多以及能提供专业报告的新产品。5月9日，腾讯混元团队发布并开源全新的多模态定制化视频生成工具 HunyuanCustom。HunyuanCustom 融合了文本、图像、音频、视频等多模态输入生视频的能力，是一款具备高度控制力和生成质量的智能视频创作工具。模型能力快速迭代，有望加速 AI 应用繁荣。

投资建议

建议重视中美共振的 AI Agent 产业崛起趋势。应用推荐金山办公、科大讯飞、卓易信息、同花顺、中科创达、合合信息、鼎捷数智、拓尔思、金蝶国际、焦点科技、税友股份、上海钢联、致远互联、普元信息等，受益标的包括海天瑞声、博彦科技、石基信息、汉得信息、赛意信息、泛微网络、用友网络、每日互动、高伟达、汉王科技、金桥信息、汉仪股份、三六零、万兴科技、润达医疗、彩讯股份、福昕软件等。

算力领域，推荐中科曙光、淳中科技、海光信息、浪潮信息等，受益标的包括寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、远东股份等；华为昇腾生态，推荐神州数码、软通动力等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

2、公司动态：信雅达发布股东集中竞价减持股份计划公告

2.1、股份增减持：信雅达发布股东集中竞价减持股份计划公告

【信雅达】发布股东集中竞价减持股份计划公告。公司实际控制人郭华强先生持有公司股份 11,690,152 股，占公司总股本的 2.51%；公司控股股东杭州信雅达电子有限公司持有公司股份 78,106,006 股，占公司总股本的 16.75%。现因资金需求，上述减持主体计划自本减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份。其中郭华强先生拟减持的数量不超过 127 万股，占公司当前总股本的 0.2723%；电子公司拟减持的数量不超过 200 万股，占公司当前总股本的 0.4289%。

【万达信息】发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。公司持股 5%以上股东和谐健康保险股份有限公司（合计持有公司股份 102,780,000 股，占公司总股本比例 7.1287%）计划在本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（2025 年 5 月 28 日至 2025 年 8 月 27 日）以集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 43,253,313 股，占公司总股本比例 3.0000%。

【润泽科技】发布关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。宁波枫文持有公司 35,412,534 股股份（占公司总股本的 2.0571%）、平盛安康持有公司 23,903,460 股股份（占公司总股本的 1.3885%）、上海炜贯持有公司 20,362,295 股股份（占公司总股本的 1.1828%）、平安消费持有公司 8,853,131 股股份（占公司总股本的 0.5143%）。宁波枫文、平盛安康、上海炜贯和平安消费构成一致行动人关系，合计持有公司股份 88,531,420 股（占公司总股本的 5.1427%）。宁波枫文、平盛安康、上海炜贯和平安消费计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 5 月 28 日至 2025 年 8 月 27 日）以集中竞价方式或大宗交易方式合计减持公司不超过 3,200,000 股股份（不超过公司总股本的 0.19%）。

【法本信息】发布关于持股 5%以上股东股份减持计划预披露的公告。持有公司股份 25,290,000 股（占剔除公司回购专用账户股份后的总股本的 5.9960%）的股东济南汇赢投资合伙企业（有限合伙）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 5 月 28 日至 2025 年 8 月 27 日）以集中竞价交易、大宗交易或两者相结合的方式合计减持公司股份不超过 12,653,476 股（即不超过剔除公司回购专用证券账户股份后的总股本的 3%）。其中，以集中竞价方式减持本公司股份不超过 4,217,825 股（即不超过剔除公司回购专用证券账户股份后的总股本的 1%），以大宗交易方式减持本公司股份不超过 8,435,651 股（即不超过剔除公司回购专用证券账户股份后的总股本的 2%）。

【软通动力】发布股东减持股份预披露公告。公司近日收到股东 CEL Bravo Limited 出具的《关于股份减持计划的告知函》，CEL Bravo 持有公司股份数量 82,828,622 股，占公司总股本比例 8.69%，CEL Bravo 由于自身资金安排的原因，拟通过集中竞价交易方式在本公告发布之日起 15 个交易日之后的 3 个月内减持持有的公司股份，减持公司股份不超过 9,529,411 股（占公司总股本比例 1.00%）。

【银之杰】发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。公司股东何晔，计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 21,180,000 股（占本公司总股本比例不超过 3%），其中，通过集中竞价方式减持公司股份不超过 7,060,000 股（占本公司总股本比例不超过 1%）；通过大宗交易方式减持公司股份不超过 14,120,000 股

（占本公司总股本比例不超过 2%）。

2.2、重大合同：盛视科技发布重大合同公告

【盛视科技】发布关于广州白云国际机场三期扩建工程口岸联检单位航站区信息化系统工程（二标段）中标候选人公示的提示性公告。近日，盛视科技股份有限公司参与了广州白云国际机场三期扩建工程口岸联检单位航站区信息化系统工程（二标段）的投标，广东省公共资源交易平台公示了上述项目的中标候选人，公司为第一中标候选人。该项目的招标人是广东省机场管理集团有限公司工程建设指挥部，招标内容包括 T3 航站楼边检设施设备及信息化系统、T2 东四指廊边检设施设备及信息化系统、T3 航站楼出入境管理局设施设备及信息化系统及 T2 东四指廊口岸签证设施设备及信息化系统。公司投标总价为 1.87 亿元，工期暂定为 144 个日历天，公示期为 2025 年 5 月 6 日至 2025 年 5 月 10 日。

2.3、资金投向：浙大网新发布关于参与投资股权投资基金的公告

【浙大网新】发布关于参与投资股权投资基金的公告。公司与浙江赛智伯乐股权投资管理有限公司、杭州景业智能科技有限公司和南都物业服务集团股份有限公司拟共同投资杭州赛智助龙创业投资合伙企业（有限合伙），投资于人工智能、机器人、具身智能等领域，重点打造浙大系人工智能+具身智能产业链。合伙企业目标募集总规模为人民币 10,000 万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 3,300 万元，占基金目标募集总规模的 33%。

3、行业一周要闻：苹果将与 Anthropic 合作开发 AI 平台编写软件

3.1、国内要闻：鸿蒙电脑正式亮相

鸿蒙电脑正式亮相

【新华网】5 月 8 日，鸿蒙电脑技术与生态沟通发布会在深圳举行，鸿蒙电脑在此次大会正式亮相。鸿蒙电脑搭载了 HarmonyOS 5，采用鸿蒙内核，从内核开始重构操作系统，并实现了 AI 能力与底层硬件、操作系统、软件应用的深度融合，构筑鸿蒙办公新体验。

小米汽车“智驾”更名为“辅助驾驶”

【36 氪】5 月 4 日，小米调整了 SU7 新车定购页面中的措辞，将“智驾”更名为“辅助驾驶”。具体来看，小米 SU7 标准版搭载的 Xiaomi Pilot Pro 由“小米智驾 Pro”更名为“小米辅助驾驶 Pro”；小米 SU7 Pro、小米 SU7 Max 搭载的 Xiaomi HAD 由“小米智驾 Max”更名为“小米端到端辅助驾驶”。报道中提到，小米汽车官网介绍称，端到端辅助驾驶可实现从车位到车位的辅助驾驶，上车仅需设置导航，ETC/闸机辅助通行，窄路/环岛通行、停车场寻位泊车等都可以请辅助驾驶来完成。

国行版苹果 AI 渐近，阿里百度提供支持但分工不尽相同

【36 氪】据知名科技记者马克·古尔曼透露，苹果 AI 有望在 iOS 18.6 系统中首次在中国大陆启用部分功能，背后将由阿里巴巴和百度提供技术支持。具体而言，百度的文心一言大模型将作为国行版苹果 AI 的核心云端智能引擎；阿里负责提供审查

机制，以对 AI 生成内容进行本地合规审核。

3.2、海外要闻：苹果将与 Anthropic 合作开发 AI 平台编写软件

微软宣布上调公司旗下 Xbox 主机、游戏以及相关配件的售价

【36 氪】受研发成本上涨等因素影响，美国微软公司宣布从 5 月 1 日起，上调公司旗下 Xbox 主机、游戏以及相关配件的售价，涉及美国和加拿大等地。具体来看，在美国，Xbox Series S 的一款主机价格将上涨 80 美元，达到 379.99 美元，涨幅超过 26%；Xbox Series X 的一款主机价格将上涨 100 美元，达到 599.99 美元，涨幅达 20%。微软方面表示，未来还计划上调游戏的售价，具体调价时间还不确定。

苹果将与 Anthropic 合作开发 AI 平台编写软件

【36 氪】苹果正与初创公司 Anthropic 合作开发一个新的 vibe-coding 软件平台，该平台将使用人工智能代表程序员编写、编辑和测试代码。该系统是苹果编程软件 Xcode 的新版本，将整合 Anthropic 的 Claude Sonnet 模型。苹果将在内部推出该软件，尚未决定是否公开发布。这项工作展示了苹果如何利用人工智能改进其内部工作流程，旨在加快和实现产品开发现代化。

OpenAI 重组计划被迫改变，将继续由非营利实体控制

【36 氪】当地时间周一（5 月 5 日），人工智能（AI）研究公司 OpenAI 宣布，它将继续由其非营利性母公司控制，同时将推进营利性部门结构调整的计划，以便在 AI 竞赛中筹集更多资金、保持领先地位。2024 年 12 月，OpenAI 公布了一项重组计划，拟转型为一家公益企业（Public Benefit Corporation，简称 PBC），称这将有助于吸引更多投资，并摆脱现行非营利架构带来的限制。

Pinterest 升级视觉搜索功能，新增多款 AI 工具

【36 氪】美国互动媒体与服务公司 Pinterest 正通过一系列新功能升级其视觉搜索服务。该公司周一宣布，将推出多项改进方案优化“以图搜图”功能，包括更精准的搜索筛选工具，以及让全站视觉搜索更易用的新技术。

4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn